

Kalmar Structured Finance A/S

Årsrapport for 2006

Indhold

Selskabsoplysninger	2
Hoved- og nøgletal	4
Ledelsesberetning	5
Ledelsespåtegning	7
Den uafhængige revisors påtegning	8
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse	12
Balance	13
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16

Selskabsoplysninger

Selskabsnavn

Kalmar Structured Finance A/S
Østergade 38
1019 København K

CVR-nr. 18 61 89 31

Selskabet har tilladelse fra Finanstilsynet til at drive sparevirksomhed.

Bestyrelse

Hans Munk Nielsen (formand)

Ledelseshverv i andre danske aktieselskaber:

Collateralized Mortgage Obligations Denmark Fondens datterselskaber (Bestyrelsesformand).

Nordea Invest Fond Management A/S (Bestyrelsesmedlem).

TDC A/S (Direktør).

TDC Kabel TV A/S, TDC Mobil A/S og TDC Mobile International A/S (Bestyrelsesmedlem).

TDC Totalløsninger A/S og TDC Services A/S (Bestyrelsesformand).

Niels Thygesen (næstformand)

Ledelseshverv i andre danske aktieselskaber:

Collateralized Mortgage Obligations Denmark Fondens datterselskaber (Bestyrelsesmedlem).

Færøsk Kommune Fonds datterselskaber (Bestyrelsesformand).

Hans Madsen

Ledelseshverv i andre danske aktieselskaber:

Collateralized Mortgage Obligations Denmark Fondens datterselskaber (Bestyrelsesmedlem og direktør).

Færøsk Kommune Fonds datterselskaber (Bestyrelsesmedlem og direktør).

Lind & Cadovius Advokataktieselskab (Bestyrelsesmedlem).

Direktion

Hans Madsen

jf. ovenfor.

Administrator

Structured Finance Servicer A/S

Et 100 pct. ejet datterselskab af Nordea Bank Danmark A/S.

Revisor

KPMG C.Jespersen, Statsautoriseret Revisionsinteressentskab:

Torben Bender

Lars Rhod Søndergaard

Bank

Nordea Bank Danmark A/S

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling holdes den 16. april 2007, Strandgade 3, København

Hoved- og nøgletal

1.000 kr.	2002	2003	2004	2005	2006
Resultatopgørelse					
Nettorenteindtægter	290	179	424	854	1.165
Kursreguleringer	42	-	-	-	-
Resultat af finansielle poster	332	179	424	854	1.165
Udgifter til personale og administration	175	257	164	421	598
Resultat før skat	157	- 78	260	433	567
Skat	43	-	55	121	159
Årets resultat	114	- 78	205	312	408
Balance 31. december					
Deposits	-	-	327.276	1.019.614	1.363.040
Samlede aktiver	11.148	10.456	355.629	1.080.168	1.542.349
Udstedte obligationer	-	-	327.276	1.019.614	1.447.042
Gæld	191	82	345.330	1.069.837	1.531.863
Egenkapital	10.957	10.374	10.299	10.331	10.486
Andre hoved- og nøgletal					
Udbytte for regnskabsåret	505	280	280	253	436
Egenkapitalandel (soliditet)	98,29%	99,22%	2,90%	0,96%	0,68%
Egenkapitalforrentning	1,03%	- 0,73%	1,98%	3,02%	3,92%
Antal ansatte	0	0	0	0	0

Ledelsesberetning

Aktiviteter

Kalmar Structured Finance A/S driver virksomhed som sparevirksomhed efter tilladelse fra Finansstilsynet. Selskabet påbegyndte sin aktivitet i 1995 ved at erhverve realkreditobligationer og på baggrund af disse at udstede Collateralized Mortgage Obligations (CMO'er), der blev noteret på Københavns Fondsbørs. I forbindelse med oktober terminen 2002 blev de sidste af selskabets udstedte CMO'er indfriet.

Selskabet var herefter uden aktivitet indtil, selskabet den 8. juni 2004 genoptog aktiviteten ved for første gang at udstede Credit Linked Notes (CLN), der blev noteret på Københavns Fondsbørs. De udstedte obligationer har en rating hos Moody's Investors Service Limited. Pr. 31. december 2006 har selskabet gennemført følgende CLN udstedelser:

1. udst. 08.06.2004, nom	EUR	44.000.000
2. udst. 03.05.2005, nom.	EUR	22.500.000
	NOK	80.000.000
	SEK	130.000.000
3. udst. 31.10.2005, nom.	EUR	24.460.000
	SEK	205.000.000
4. udst. 15.12.2006, nom.	EUR	56.350.000

Samtidig med udstedelse af CLN'er indgik selskabet en Credit Default Swap (CDS) med Nordea Bank Finland plc. (swap modpart), hvorved selskabet erhvervede en kreditrisiko på en portefølje af underliggende obligationer. Denne kreditrisiko er overført direkte til de udstedte CLN'er, således at enhver betaling til swap modparten vil medføre en tilsvarende nedskriv-

ning af hovedstolen på udstedte CLN'er startende med den lavest rangerede tranche. Provenuet fra obligationsudstedelsen blev indsat på pantsatte depositkonti i Nordea Bank Danmark A/S til sikkerhed for forpligtelserne ved den indgåede CDS. Enhver betaling til swap modparten vil mindske indestående på depositkontiene.

CDS'en betaler en løbende og en fast kvartårlig præmie til selskabet, hvoraf den faste præmie er uafhængig af hovedstolen på CDS'en. Ligeledes modtager selskabet en kvartårlig rente på de pantsatte depositkonti. Den løbende præmie fra CDS'en og renten fra de pantsatte depositkonti benyttes til at betale rente til de udstedte CLN'er. Selskabet har herved mulighed for at afholde sine administrationsomkostninger mv.

I forbindelse med udstedelse af CLN IV blev provenuet fra obligationsudstedelsen sammen med en forudbetaling af CDS præmien benyttet til dels at indgå i en nul-kupon swap (ca. 69% af provenuet) og dels til at erhverve en "Interest Only" CLN (ca. 31% af provenuet). På udløbstidspunktet vil selskabet fra nul-kupon swappen modtage en betaling svarende til hovedstolen på de udstedte CLN IV, hvorved selskabet kan indfri de udstedte CLN IV (eller i tilfælde af betaling til CDS swap modparten afholde selskabets forpligtelser hertil). Ydelsen (rente og afdrag) fra den erhvervede "Interest Only" CLN vil blive benyttet som afkast på de udstedte CLN IV.

Der var pr. 31. december 2006 ikke indtruffet hændelser, som havde givet anledning til beta-

linger til de indgående Credit Default Swaps, hvorfor hovedstolene på de udstedte CLN'er var uændret.

De indgåede swap aftaler og den erhvervede "Interest Only" CLN er sammen med de til udstedelserne knyttede afkastkonti pantsat til fordel for obligationsinvestorerne. Depositkontiene og nul-kupon swappen er pantsat til fordel for den respektive swap modpart med et førsteprioritetspant og til de respektive obligationsinvestorer med et andenprioritetspant. Obligationsinvestorerne kan udelukkende gøre krav gældende mod de respektive pantsatte aktiver.

Selskabets aftale med Structured Finance Servicer A/S om løbende administration er fortsat gældende. Structured Finance Servicer A/S er et 100 pct. ejet datterselskab af Nordea Bank Danmark A/S.

Resultat og økonomisk stilling

Selskabets resultat for 2006 blev et overskud på 408 tkr., hvilket svarer til forventningerne i henhold til prospekt af 14. december 2006. Selskabets egenkapital udgør 10.486 tkr. pr. 31. december 2006.

Resultatdisponering

Årets resultat foreslås fordelt således:

Udbytte	436
Overført fra tidligere år	28
I alt	<u>408</u>

Ejerforhold

Hele selskabets kapital ejes af Kalmar Structured Finance Holding A/S, Østergade 38, København, der er et helejet datterselskab af Collateralized Mortgage Obligations Denmark Fonden beliggende på samme adresse.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Collateralized Mortgage Obligations Denmark Fonden.

Medarbejderforhold

Ud over selskabets direktion har der ikke været beskæftigede i selskabet i 2006.

Fremtidig udvikling

Resultatet for 2007 forventes at være på et højere niveau end resultatet i 2006 som resultat af den forøgede aktivitet i 2006. Både nettorentindtægterne samt selskabets administrationsomkostninger forventes at stige dog således, at det samlede resultat forventes at stige.

Ved yderligere udstedelser i 2007 forventes disse at påvirke resultatet positivt.

Øvrige forhold

Ud over de ovennævnte forhold er der ikke efter regnskabsårets udløb indtruffet hændelser, der vurderes at have betydning for bedømmelsen af årsrapporten for 2006.

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2006 for Kalmar Structured Finance A/S. Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed og Bekendgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Årsrapporten er endvidere udarbejdet i overensstemmelse med af Københavns Fondsbørs fastlagte retningslinier for udstedere af børsnoterede obligationer. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling samt resultat og pengestrømme. Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 30. marts 2007

Direktion

Hans Madsen

Bestyrelse

Hans Munk Nielsen
(formand)

Niels Thygesen
(næstformand)

Hans Madsen

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 16. april 2007.

Dirigent

Hans Madsen

Den uafhængige revisors påtegning

Til aktionærerne i Kalmar Structured Finance A/S

Vi har revideret årsrapporten for Kalmar Structured Finance A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2006 omfattende ledelsespåtegning, ledelsesberetning, anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsrapporten aflægges efter lov om finansiel virksomhed.

Ledelsens ansvar for årsrapporten

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge en årsrapport, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge en årsrapport, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

Den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsrapporten på grundlag af vores revision. Vi har udført vor revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsrapporten ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsrapporten. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsrapporten, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for selskabets udarbejdelse og aflægelse af en årsrapport, der giver et retvisende billede, med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af årsrapporten.

Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2006 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2006 er i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

København, den 30. marts 2007

KPMG C.Jespersen

Statsautoriseret Revisionsinteressentskab

Torben Bender
Statsaut. revisor

Lars Rhod Søndergaard
Statsaut. revisor

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Kalmar Structured Finance A/S er som sparevirksomhed omfattet af Lov om finansiel virksomhed. Årsrapporten udarbejdes som følge heraf i overensstemmelse med Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Årsrapporten er endvidere udarbejdet i overensstemmelse med de af Københavns Fondsbørs fastlagte retningslinier for udstedere af børsnote-rede obligationer.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som tidligere år.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker indregnes og måles til amortiseret kostpris.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter, herunder indbyggede Credit Default Swaps, indregnes og måles til markedsværdi. Værdireguleringen indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Udstedte obligationer

Udstedte obligationer består af Credit Linked Notes, der ud over en rentebærende obligation (værtskontrakten) indeholder indbyggede afledte finansielle instrumenter (indbyggede Credit Default Swaps).

De indbyggede swaps adskilles fra den rentebærende obligationsdel og behandles som et afledt finansielt instrument, jf. ovenfor. Obligationsdelen indregnes og måles til amortiseret kostpris.

Skatter

Den forventede skat af årets skattepligtige indkomst udgiftsføres i resultatopgørelsen tillige med resultatføring af årets forskydning i hensættelse til udskudt skat.

Selskabet er sambeskattet med Collateralized Mortgage Obligations Denmark Fondens datterselskaber. Selskabsskatten fordeles mellem selskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster (fuld fordeling).

De sambeskattede virksomheder indgår i acontoskatteordningen. Tillæg, fradrag og godtgørelser vedrørende skattebetalingen indgår i øvrige renteindtægter/-udgifter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de forventes af kunne realiseres til.

Pengestrømsopgørelse

Efter balancen vises pengestrømme for året samt likvider ved årets begyndelse og ved årets slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet præsenteres indirekte og opgøres med udgangspunkt i årets resultat reguleret for ikke likvide driftsposter samt stigning eller fald i driftskapitalen. Drift-

skapitalen omfatter omsætningsaktiver med fradrag af poster, der indgår i likvider.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter betalinger til og fra aktionærer.

Likvider omfatter tilgodehavender hos kreditinstitutter, der ikke er pantsat.

Resultatopgørelse

1.000 kr.	Note	2005	2006
Renteindtægter	1	30.463	62.027
Renteudgifter	2	29.609	60.862
Nettorenteindtægter		854	1.165
Kursreguleringer	3	-	-
Udgifter til personale og administration	4	421	598
Resultat før skat		433	567
Skat	5	121	159
Årets resultat		312	408

Resultatdisponering:

Til disposition:

Årets resultat	312	408
Overført fra tidligere år	-	28
I alt til disposition	312	436

Anvendelse af det til disposition værende beløb:

Overført af årets resultat	59	-
Foreslået udbytte	253	436
I alt anvendelse af det til disposition værende beløb	312	436

Balance

1.000 kr.	Note	2005	2006
Aktiver			
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	6	1.030.321	1.363.040
Afledte finansielle instrumenter	7	44.292	174.977
Andre aktiver	8	5.555	4.332
Aktiver i alt		1.080.168	1.542.349
Passiver			
Udstedte obligationer	9	1.019.614	1.447.042
Afledte finansielle instrumenter	10	44.292	79.977
Andre passiver	11	5.931	4.844
Egenkapital:			
Aktiekapital		5.000	5.000
Overkurs ved emission		4.997	4.997
Overført resultat		81	53
Foreslået udbytte		253	436
Egenkapital i alt		10.331	10.486
Passiver i alt		1.080.168	1.542.349
Eventuelforpligtelser	12		
Noter uden reference	13-14		

Egenkapitalopgørelse

1.000 kr.	2005	2006
Aktiekapital primo *	5.000	5.000
Aktiekapital ultimo	5.000	5.000
Overkurs ved emission primo	4.997	4.997
Overkurs ved emission ultimo	4.997	4.997
Overført resultat primo	302	334
Betalt udbytte	- 280	- 253
Overført af årets resultat	59	- 28
Foreslået udbytte	253	436
Overført resultat ultimo	334	489
Egenkapital i alt ultimo	10.331	10.486

* Aktiekapitalen udgøres af 5.000 stk. aktier á 1.000 kr

Pengestrømsopgørelse

1.000 kr.	2005	2006
Driftsaktivitet		
Årets resultat før skat	433	567
Betalt skat	- 75	- 101
Periodiserede renter/præmie (netto)	- 7	- 23
Driftskapital		
Andre passiver (ekskl. periodiserede renter)	175	99
Pengestrøm fra driftsaktivitet	526	542
Finansieringsaktivitet		
Betalt udbytte	- 280	- 253
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	- 280	- 253
Ændring i likviditet	246	289
Likvider primo	10.462	10.708
Likvider ultimo	10.708	10.997

Noter

1.000 kr.		2005	2006
Note 1	Renteindtægter af:		
	Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	15.140	30.018
	Erhvervede obligationer	-	245
	CDS rente	15.323	31.764
	I alt renteindtægter	30.463	62.027
Note 2	Renteudgifter til:		
	Udstedte obligationer	29.609	59.491
	CDS rente	-	1.371
	I alt renteudgifter	29.609	60.862
Note 3	Kursreguleringer		
	Valuta, kursgevinst	4.563	9.250
	Afledte finansielle instrumenter, kursgevinst	33.917	66.325
	Valuta, kurstab	4.563	9.250
	Afledte finansielle instrumenter, kurstab	33.917	66.325
	I alt kursregulering	0	0
Note 4	Udgifter til personale og administration		
	Lønninger og vederlag til bestyrelse	125	184
	Øvrige administrationsudgifter	296	414
	I alt udgifter til personale og administration	421	598

I øvrige administrationsudgifter er indeholdt honorar til de generalforsamlingsvalgte revisorer med 66 tkr. (2005: 68 tkr.). Der er afholdt honorar for andre ydelser end den lovpligtige revision på 24 tkr. (2005: 0 tkr.).

1.000 kr.

2005

2006

Note 5 Skat

Beregnet skat af årets indkomst	99	159
Udskudt skat	22	-
I alt skat	121	159

Skatteafstemning

Skat af ordinært resultat kan forklares således:

Beregnet 28% (2005: 28%) skat af ordinært resultat før skat	99	159
Udskudte skatteaktiver	23	-
Forskydning pga. ændret skattesats	- 1	-
I alt skat	121	159
Effektiv skatteprocent	28%	28%

Selskabet er sambeskattet med Collateralized Mortgage Obligations Denmark Fondens datterselskaber. Selskabsskatten fordeles mellem selskaberne i forhold til deres skattepligtig indkomst (fuld fordeling).

Note 6 Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker

Driftskonto	10.707	10.998
Deposit	1.019.614	1.026.924
Nulkupon swap	-	325.118
I alt tilgodehavende hos kreditinst. og centralbanker	1.030.321	1.363.040

Indestående på Deposits svarer til den nominelle hovedstol på udstedte CLN I, II og III, idet provenuet på udstedelsestidspunktet svarende til den nominelle hovedstol blev indsat på aftaleindskudskonti i Nordea Bank Danmark A/S. Indestående på Deposits er pantsat med en førsteprioritetspant til fordel for CDS modparten (Nordea Bank Finland plc.) og med en andenprioritetspant til fordel for CLN investorerne i de relevante udstedelser.

I forbindelse med udstedelsen af CLN IV indgik selskabet i en nulkupon swap med Nordea Bank Finland plc., som en del af det underliggende aktiv til de udstedte obligationer. Nulkupon swappen bliver regnskabsmæssigt sidestillet med et deposit, da den har samme egenskaber. Hovedstolen på nulkupon swappen er pantsat med et førsteprioritets pant til fordel for CDS swap modparten og med et andenprioritetspant til fordel for obligationsinvestorerne.

1.000 kr. 2005 2006

Note 7 **Afledte finansielle instrumenter**

Credit Default Swaps	3.461	28.252
"Interest Only" CLN	-	145.721
Indbyggede finansielle instrumenter	40.831	1.004
I alt afledte finansielle instrumenter	44.292	174.977

Kalmar Structured Finance A/S har indgået flere Credit Default Swaps med Nordea Bank Finland plc. Pr. 31. december 2006 havde de indgåede Credit Default Swaps en positiv markedsværdi på 28.252 tkr. (2005: 3.461 tkr.).

I forbindelse med udstedelse af CLN IV blev en del af proventet fra udstedelsen benyttet til at erhverve en "Interest Only" CLN (udstedt af Empyrean Finance (Ireland) plc.), som regnskabsmæssigt skal sidestilles med og behandles som de øvrige indgåede Credit Default Swaps.

Ligeledes har selskabet udstedt en række CLN'er, som dels består af obligationsdele og dels indbyggede finansielle instrumenter, som modsvarer de indgåede Credit Default Swaps. De indbyggede finansielle instrumenter havde pr. 31. december 2006 en positiv markedsværdi for selskabet på 1.004 tkr. (2005: 40.831 tkr.).

Note 8 **Andre aktiver**

Tilgodehavende rente	2.757	3.114
Tilgodehavende præmie	2.798	1.218
I alt andre aktiver	5.555	4.332

Note 9 **Udstedte obligationer**

	nom. værdi	nom. værdi
1. udstedelse pr. 08.06.2004	328.262	328.042
2. udstedelse pr. 03.05.2005	345.975	347.437
3. udstedelse pr. 31.10.2005	345.377	351.446
4. udstedelse pr. 15.12.2006	-	420.117
I alt udstedte obligationer	1.019.614	1.447.042

De udstedte obligationer (CLN'er) er noteret på Københavns Fondsbørs. Pr. den 31. december 2006 udgjorde børsværdien af de udstedte obligationer 1.439.918 tkr. (2005: 1.019.801 tkr.).

Obligationerne er udstedt uden generel personlig hæftelse for Kalmar Structured Finance A/S, men alene med sikkerhed i et specifikt pant, herunder et andenprioritetspant dels i selskabets indestående på Deposits i Nordea Bank Danmark A/S og et førsteprioritetspant i afkastet heraf og dels i et andenprioritetspant i den indgåede nul kupon swap med Nordea Bank Finland plc.

Obligationerne indfries ved udløb. Såfremt der sker betaling til Credit Default Swap modparten, vil dette modsvares af en tilsvarende nedskrivning af hovedstolen på udstedte obligationer. Der henvises i øvrigt til prospektet for udstedelsen.

Note 10 **Afledte finansielle instrumenter**

Credit Default Swap	40.831	51.725
Indbyggede finansielle instrumenter	3.461	28.252
I alt afledte finansielle instrumenter	44.292	79.977

Kalmar Structured Finance A/S har indgået en række Credit Default Swaps med Nordea Bank Finland plc. Pr. 31. december 2006 havde de indgåede Credit Default Swaps en negativ markedsværdi på 51.725 tkr. (2005: 40.831 tkr.).

Ligeledes har selskabet udstedt en række CLN'er, som dels består af obligationsdele og dels af indbyggede finansielle instrumenter, som modsvarer de indgåede Credit Default Swaps. De indbyggede finansielle instrumenter havde pr. 31. december 2006 en negativ markedsværdi på 28.252 tkr. (2005: 3.461 tkr.).

Note 11 **Andre passiver**

Skyldig rente	5.519	4.273
Skyldig skat	99	159
Øvrige	313	412
I alt andre passiver	5.931	4.844

Note 12 **Eventualforpligtigelser**

Selskabet hæfter solidarisk med Collateralized Mortgage Obligations Denmark Fonden og dens datterselskaber for skat af sambeskatningsindkomsten for 2004 og tidligere år.

Note 13 **Nærtstående parter**

Selskabets nærtstående parter omfatter Collateralized Mortgage Obligation Denmark Fonden, dens datterselskaber samt selskabets bestyrelse og direktion. Transaktioner mellem nærtstående parter sker på markedsvilkår. Der har ikke i årets løb været gennemført transaktioner med bestyrelse eller direktion bortset fra vederlag til bestyrelse. Der har i øvrigt ikke i 2006 været gennemført væsentlige transaktioner med selskabets nærtstående parter.

1.000 kr.

Note 14 **Finansielle risici**

Om selskabets væsentlige finansielle aktiver og forpligtelser pr. 31. december 2006 kan angives følgende aftalemæssige revurderings- og forfaldstidspunkter afhængigt af, hvilken dato der forfalder først:

mio. kr.	Revurderings-/forfaldstidspunkt				Effektiv rente %
	0-1 år	1-5 år	> 5 år	heraf fast forrentet	
Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	11,0	-	-	-	3,00%
Deposit	-	1.026,9	325,1	224,2	3,59%
Finansielle instrumenter	-	-	95,0	-	3,76%
Andre aktiver	4,3	-	-	4,3	-
Udstedte obligationer, nom. værdi	-	- 1.026,9	- 420,1	- 224,2	6,11%
Andre passiver	- 4,3	-	-	- 4,3	-
I alt	11,0	0	0	0	-

Selskabet har ingen valutapositioner på eksisterende eller forventede fremtidige finansielle aktiver eller forpligtelser. Der anvendes ikke pt. afledte finansielle instrumenter (derivater).